



二十一世纪高职高专精品规划教材

财务管理 项目化教程

● 于广敏 隋旺梅/主编



上海大学出版社



二十一世纪高职高专精品规划教材

财务管理项目化教程

主 审 马西牛

主 编 于广敏 隋旺梅

副主编 满东旭 胡 毅

参 编 肖 刚 宁 然 张如意

王鸿雁 马妙娟 李 娜

何宏波

南开大学出版社

内容简介

本书以国家最新颁布实施的《企业会计准则》和财务管理法律法规为依据,以企业价值最大化为财务管理目标,以企业资金筹集、投放、使用、收回及分配等一系列财务活动的管理为主线,深入浅出地介绍了财务管理基本理论知识和管理方法。

本书共分为10个项目,分别是总论、财务管理的基本价值观念、筹资管理、资本成本和资本结构、项目投资管理、证券投资管理、营运资本的管理、利润分配管理、财务分析、财务预算与控制。突出了理论联系实际的特点,提高了学生学以致用、解决实际问题的能力。

本书可作为高职高专院校财务、会计、经济管理、金融等专业相应课程的教材或参考书。同时,也适合金融机构、企业中高级管理人员阅读。

图书在版编目(CIP)数据

财务管理项目化教程 / 于广敏, 隋旺梅主编. — 天津: 南开大学出版社, 2010.9

ISBN 978-7-310-03546-5

I. ①财… II. ①于… ②隋… III. ①财务管理—高等学校—教材 IV. ①F275

中国版本图书馆CIP数据核字(2010)第154966号

南开大学出版社出版发行

出版人: 肖占鹏

地址: 天津市南开区卫津路94号 邮政编码: 300071

营销部电话: (010) 67290956

营销部传真: (010) 67290956 邮购部电话: (010) 67290956

*

北京朝阳印刷厂有限责任公司印刷

全国各地新华书店经销

*

2014年4月第2版 2014年4月第1次印刷

787×1092毫米 16开本 14.75印张 350千字

定价: 24.00 元

如遇图书印装质量问题, 请与本社营销部联系调换, 电话 (010) 67290956

版权所有 侵权必究

前 言

“面向企业，立足岗位；优化基础，注重素质；强化应用，突出能力”，培养一线“技术岗位型”人才，是高职高专院校的教学模式和培养目标。要实现这一目标，必须坚持以教学改革为中心，以实践教学为重点，不断提高教学质量，突出高等职业教育特色的指导思想。

本书是根据教育部《关于全面提高高等职业教育教学质量的若干意见》、《关于加强高职高专教育教材建设若干意见》、《高职高专规划教材编写的指导思想、原则和特色》的文件精神及要求，由各高职院校长期从事财务管理教学及一线实际工作的双师型骨干教师编写的。本书以国家最新颁布实施的《企业会计准则》和财务管理法律法规为依据，以企业价值最大化为财务管理目标，以企业资金筹集、投放、使用、收回及分配等一系列财务活动的管理为主线，深入浅出地介绍了财务管理基本理论知识和管理方法。本书注重务实和求新，强调理论联系实际，内容简洁而充实，在【实操训练】中安排了单选题、多选题和案例分析以帮助学生巩固各个知识点，突出财务管理课程理论联系实际的特点，以提高学生学以致用、解决实际问题的能力。同时，该书还最大限度地兼顾注册会计师、会计师考试用到的重要内容，以适应不同读者的要求。

本书由河北建材职业技术学院于广敏副教授（中国注册会计师）、黑龙江商业职业学院隋旺梅教授任主编，黑龙江商业职业学院满东旭教授、江西外语外贸职业学院胡毅、北京工业职业技术学院王丽、吉利大学王红娟任副主编；黑龙江商业职业学院肖刚（中国注册会计师、中国注册税务师）、咸阳职业技术学院王鸿雁、山东华宇职业技术学院张如意、山西国际商务职业学院马妙娟、河北建材职业技术学院宁然、河北建材职业技术学院李娜、陕西财经职业技术学院何宏波参加编写。陕西财经职业技术学院马西牛任主审。全书由于广敏负责拟定编写大纲，并对全书进行总纂和定稿。

本书在写作过程中参考了有关学者、专家的论著，并引用了其中的部分内容，在此表示深深的感谢和敬意。

编 者

目 录

项目一 总论	1
任务一 财务管理的内容	1
知识点一 财务管理的概念	1
知识点二 财务管理的内容	3
知识点三 财务管理的环节	3
任务二 财务管理的目标	5
知识点一 财务管理的目标	5
知识点二 财务管理目标的协调	6
任务三 财务管理的原则	8
知识点一 有关竞争环境的原则	8
知识点二 有关创造价值的原则	8
知识点三 有关财务交易的原则	9
任务四 财务管理的环境	10
知识点一 财务管理的外部环境	11
知识点二 财务管理的内部环境	14
项目二 财务管理的基本价值观念	17
任务一 资金时间价值的计算及应用	17
知识点一 单利的终值和现值	18
知识点二 复利的终值和现值	19
知识点三 名义利率与实际利率	20
知识点四 各种年金的终值和现值	20
任务二 风险价值的衡量与应用	26
知识点一 风险的概念及其分类	26
知识点二 风险的衡量	28
知识点三 风险报酬的计算	29
项目三 筹资管理	34
任务一 企业筹资概述	35

知识点一 企业筹资的动机	35
知识点二 筹资的分类	35
知识点三 筹资渠道与方式	36
任务二 权益筹资	37
知识点一 吸引直接投资	38
知识点二 发行普通股筹资	38
知识点三 发行优先股	38
任务三 负债筹资	40
知识点一 长期借款筹资	40
知识点二 债务筹资	40
知识点三 融资租赁	42
知识点四 商业信用	42
知识点五 短期借款	42
项目四 资本成本和资本结构	46
任务一 资本成本	47
知识点一 个别资本成本的计算	48
知识点二 加权平均资本成本	49
知识点三 边际资本成本	50
任务二 杠杆原理	51
知识点一 杠杆原理的相关概念	51
知识点二 经营杠杆	52
知识点三 财务杠杆	53
知识点四 复合杠杆与复合风险	55
任务三 资本结构	57
知识点 最佳资本结构的确定	58
项目五 项目投资管理	64
任务一 熟悉项目投资的背景知识	64
知识点一 什么是项目投资	65
知识点二 项目投资的计算期	66
知识点三 项目投资金额及其投入方式	66
任务二 分析项目投资的现金流量	67
知识点一 现金流量的分析	67
知识点二 现金流量的估算	68
任务三 投资项目评价的基本方法	72
知识点一 项目投资评价的基本原理	73

知识点二 贴现的分析评价指标	73
知识点三 非贴现的分析评价指标	78
任务四 项目投资评价方法的应用	80
知识点一 所得税与折旧对投资的影响	80
知识点二 单一投资项目的财务可行性分析	82
知识点三 多个互斥项目的比较与优选	83
知识点四 固定资产更新决策	84
项目六 证券投资管理	92
任务一 熟悉证券投资的背景知识	93
知识点一 什么是证券投资	93
知识点二 证券投资的目的	93
知识点三 证券投资的风险和收益	94
任务二 债券投资	95
知识点一 债券估价涉及的相关概念	95
知识点二 债券的估价	96
任务三 股票投资	100
知识点一 股票的估价	100
任务四 基金投资	104
知识点一 投资基金的含义与特点	104
知识点二 投资基金的种类	105
知识点三 基金的价值	107
知识点四 基金收益率	108
任务五 证券投资组合	110
知识点一 证券投资组合的含义	110
知识点二 证券投资组合的风险与收益	110
项目七 营运资本的管理	115
任务一 营运资本管理概述	115
知识点一 营运资金的含义	115
知识点二 营运资金的特点	117
知识点三 营运资金的周转	118
任务二 现金	119
知识点一 现金管理的目标	119
知识点二 现金收支管理	121
知识点三 最佳现金持有量	121
任务三 应收账款的管理	124

知识点一 应收账款管理的目标	124
知识点二 信用政策的确定	125
知识点三 应收账款的收账	128
任务四 存货的管理	130
知识点一 存货管理的目标	130
知识点二 储备存货的有关成本	131
知识点三 存货决策	132
项目八 利润分配管理	141
任务一 熟悉利润分配的基本知识	142
知识点一 什么是利润分配	142
知识点二 利润分配的原则	142
知识点三 利润分配的项目和顺序	143
知识点四 股利支付的程序和方式	144
任务二 股利政策	144
知识点一 剩余股利政策	145
知识点二 固定或稳定增长股利政策	146
知识点三 固定股利支付率政策	146
知识点四 低正常股利加额外股利政策	148
任务三 股票股利、股票分割和股票回购	150
知识点一 股票股利	150
知识点二 股票分割	151
知识点三 股票回购	152
项目九 财务分析	157
任务一 财务分析概述	157
知识点一 财务分析的意义	158
知识点二 财务分析的方法	158
知识点三 财务分析的局限性	161
任务二 财务比率	162
知识点一 短期偿债能力比率	164
知识点二 长期偿债能力比率	167
知识点三 运营能力比率	168
知识点四 盈利能力比率	172
知识点五 发展能力比率	174
知识点六 市价比率	175
任务三 财务综合分析	178

知识点一 杜邦财务分析体系	178
知识点二 沃尔比重评分法	179
项目十 财务预算与控制	186
任务一 编制财务预算	187
知识点一 销售预算的编制	189
知识点二 生产预算的编制	189
知识点三 直接材料采购预算的编制	190
知识点四 直接人工预算的编制	191
知识点五 制造费用预算的编制	192
知识点六 销售及管理费用预算的编制	193
知识点七 编制现金预算	194
知识点八 编制财务报表预算	195
任务二 财务控制	197
知识点一 责任中心	198
知识点二 成本中心	199
知识点三 利润中心	200
知识点四 投资中心	200
项目实操答案	206
附表一 复利终值表	217
附表二 复利现值表	219
附表三 年金终值表	221
附表四 年金现值表	223
参考文献	225

项目一 总 论

【知识学习目标】

明确财务管理的内容；明确财务管理目标；明确财务管理的原则；熟悉财务管理的环境。

【能力培养目标】

能够掌握财务管理目标；能够分析财务管理环境对企业理财的影响。

【案例导引】

刘冰是刚从旅游学院毕业的毕业生，他决定自主创业。他根据所学的专业知识，结合自己积累的一些实习经验，通过请教导师，经过反复可行性论证后，决定开设一家旅行社。

刘冰在实习期间考察过几家旅行社，对经营有一定的了解，但创建旅行社他认为需要解决以下几个问题：旅行社的选址与设计；旅行社筹建期间的费用预算；如何筹集旅行社所需资金；如何经营旅行社；如何协调旅行社未来发展规划与预期收益分配问题？

假设你是旅行社的财务管理者，如何为刘冰规划、管理与财务相关的问题？

思考：

假设你是旅行社的财务管理者，应如何为他规划、管理与财务相关的问题？

任务一 财务管理的内容

【任务介绍】

企业在日常经营活动中，财务管理者经常面临如下财务决策：①如何筹集资金？②如何使用和控制资金？③如何进行投资活动？④怎样合理进行收益分配？这些问题就是财务管理的基本内容，只有明确了财务管理的基本内容，才能为实施具体的财务活动和协调有关各方利益关系奠定坚实的理论基础。

知识点一 财务管理的概念

财务管理是企业管理的一个组成部分，它是根据财经法规制度，按照财务管理的原则，组织企业财务活动，处理财务关系的一项经济管理工作。

企业财务是指企业在生产经营过程中客观存在的资金运动及其所体现的经济利益关系。前者称为财务活动，后者称为财务关系。

（一）财务活动

企业的财务活动包括筹资活动、资金营运活动、投资活动和利润分配活动等一系列行为。

1. 筹资活动

筹资是指企业为了满足投资和资金营运的需要，筹集所需资金的行为。企业通过筹资形成两种资金来源：一是企业权益资金；二是企业债务资金。

在筹资过程中，一方面企业需要根据战略发展的需要和投资计划来确定各个时期企业总体的筹资规模，以保证投资所需的资金；另一方面要通过筹资渠道、筹资方式或工具的选择合理确定筹资结构，降低筹资成本和风险，提高企业价值。

2. 资金营运活动

企业在日常生产经营活动中，会发生一系列的资金收付行为。首先，企业需要采购材料或商品，从事生产和销售活动，同时，还要支付工资和其他营业费用；其次，当企业把商品或产品售出后，便可取得收入、收回资金；最后，如果资金不能满足企业经营需要，还要采取短期借款方式来筹集所需资金。为满足企业日常营业活动的需要而垫支的资金，称为营运资金。因企业日常经营而引起的财务活动，称为资金营运活动。在一定时期内，营运资金周转速度越快，资金的利用效率就越高，企业就可能生产出更多的产品，取得更多的收入，获取更多的利润。

3. 投资活动

投资是指企业根据项目资金需要投出资金的行为。企业投资可分为广义的投资和狭义的投资两种。广义的投资包括对外投资（如：购买其他公司股票、债券，或与其他企业联营）和对内投资（如：购置固定资产、无形资产、流动资产等）。狭义的投资仅指对外投资。

4. 利润分配活动

企业通过投资和资金营运活动可以取得相应的收入，并实现资金的增值。企业取得的各种收入在补偿成本、缴纳税金后，还应依据有关法律对剩余收益进行分配。广义的分配是指对企业各种收入进行分割和分派的行为；狭义的分配仅指对企业净利润的分配。

（二）财务关系

企业在处理各项财务活动的过程中，会与有关各方发生经济利益关系，称为财务关系。主要包括以下几个方面：

1. 企业与投资者之间的财务关系

企业与投资者之间的财务关系主要是指企业的投资者向企业投入资金，企业向其投资者支付投资报酬所形成的经济关系。企业与投资者之间的财务关系实质上是一种所有权与经营权的关系。

2. 企业与债权人之间的财务关系

企业与债权人之间的财务关系主要是指企业向债权人借入资金，并按合同的规定支付利息和归还本金所形成的经济关系。企业与债权人之间的财务关系在性质上属于债务与债权的关系。

3. 企业与受资者之间的财务关系

企业与受资者之间的财务关系主要是指企业以购买股票或直接投资的形式向其他企业投资所形成的经济关系。企业与受资者之间的财务关系体现的是投资与受资之间的关系。

4. 企业与债务人之间的财务关系

企业与债务人之间的财务关系主要是指企业将其资金以购买债券、提供借款或商业信用等形式出借给其他单位所形成的经济关系。企业与债务人之间的财务关系体现为债权与债务之间的关系。

5. 企业与供货商、企业与客户之间的财务关系

企业与供货商、企业与客户之间的财务关系主要是指企业购买供货商的商品或接受其服务,以及企业向客户销售商品或提供服务过程中形成的经济关系。

6. 企业与政府之间的财务关系

企业与政府之间的财务关系是指政府作为社会管理者,以收缴各种税款的方式与企业形成的经济关系。企业与政府之间的财务关系体现为依法纳税和依法征税的关系。

7. 企业与内部各单位之间的财务关系

企业与内部各单位之间的财务关系是指企业内部各单位之间在生产经营各环节中互相提供产品或劳务所形成的经济关系。企业与内部各单位之间的财务关系体现为企业与内部各单位之间的关系。

8. 企业与职工之间的关系

企业与职工之间的关系主要是指企业向职工支付劳动报酬过程中所形成的经济利益关系。企业与职工之间的关系体现为劳动成果的分配关系。

知识点二 财务管理的内容

企业的筹资活动、投资活动、资金营运活动和利润分配活动相互联系、互相依存,构成了企业财务活动的完整过程,同时也成为财务管理的基本内容。因此,财务管理的内容由筹资管理、投资管理、资金营运管理和利润分配管理组成。

(一) 筹资管理

筹资管理的目标就是采取适当的筹资方式进行筹资决策,以较低的资金成本和财务风险,筹集到企业正常经营和投资所需要的资金。筹资管理的主要内容是:筹资渠道和筹资方式的选择;筹资数量的确定;最佳资本结构的决策与运用。

(二) 投资管理

投资管理的目标是合理权衡投资收益与投资风险,选择最佳的投资方向与投资方案,合理配置资金,优化资产结构,以获取最大投资收益。投资管理的主要内容是:项目投资管理、债券投资管理等。

(三) 资金营运管理

资金营运管理的目标是对企业的营运资金进行控制与决策。资金营运管理的主要内容是:确定流动资产的投资规模、流动资产的合理融资等。

(四) 利润分配管理

利润分配管理的目标是正确制定股利分配政策和分配原则,合理进行利润的分配。

知识点三 财务管理的环节

财务管理的环节是财务管理的工作步骤与一般工作程序。

财务管理环节根据财务管理工作的程序及各部分间的内在关系划分为财务规划和预测、财务决策、财务预算、财务控制、财务分析和业绩评价。财务管理的各个环节相互连接,形成财务管理工作的完整过程,被称为财务管理循环。

(一) 规划和预测

财务规划和预测是根据企业整体战略目标和规划,结合对未来宏观、微观形势的预测,来建立企业财务的整体战略目标和规划。

在财务战略的指导下,企业财务人员要根据企业财务活动的历史资料,考虑现实的要求和条件,对企业未来的财务活动作出具体的预计和测算。本环节的主要工作是:明确预测目标;搜集相关资料;建立预测模型;确定财务预测结果。

(二) 财务决策

财务决策是财务人员按照财务目标的总体要求,利用专门的方法对各种备选方案进行比较和分析,并从中选出最佳方案的过程。财务决策是财务管理的核心,财务预测是为财务决策服务的。财务决策环节的主要工作是:明确决策目标;提出备选方案;选择最优方案。

(三) 财务预算

财务预算是指运用科学的技术手段和方法,对未来财务活动的内容及指标所进行的具体规划。财务预算是以财务预测提供的信息和财务决策确立的方案为基础编制的,是财务预测和财务决策的具体化。财务预算环节的主要工作是:分析财务环境,确定预算指标;协调财务能力,组织综合平衡;选择预算方法,编制财务预算。

(四) 财务控制

财务控制就是对预算和计划的执行进行追踪监督、对执行过程中出现的问题进行调整和修正,以保证预算的实现。财务控制环节的主要工作是:制定控制标准并分解落实;实施追踪控制,及时调整与修正;分析执行情况。

(五) 财务分析和业绩评价

财务分析是根据财务报表等有关资料,运用特定方法,对企业财务活动过程及结果进行分析和评价的一项工作。财务分析既是对已完成的财务活动的总结,是评价企业财务状况和经营业绩、挖掘潜力、改进工作、实现财务管理目标的重要手段,也是财务预测的前提,在财务管理的循环中起着承上启下的作用。财务分析环节的主要工作是:占有资料,掌握信息;指标对比,揭露矛盾;分析原因,明确责任;提出措施,改进工作。

在财务分析的基础上建立的经营业绩评价体系是企业建立激励机制和发挥激励作用的依据和前提。

【思考与练习】

1. 企业在组织财务活动中会发生那些财务关系?其中最重要的财务关系是什么?
2. 财务管理的各个环节相互之间有什么联系?

【任务实施】

1. 给出任务

假设你是某公司财务总监,试分析在工作中你应该如何组织财务活动并处理财务关系?

2. 搜集相关资料,明确财务总监的岗位职责,认真研读企业的财务活动及财务关系。
3. 形成报告,并上交老师评阅。

任务二 财务管理的目标

【任务介绍】

企业的目标是创造价值,企业财务管理的目标就是为企业创造价值服务,它是企业财务管理的出发点和归宿,是评价企业财务活动是否合理有效的基本标准。因此,只有明确了财务管理的目标,才能为实施具体财务管理工作奠定明确的行为导向。

企业财务管理目标的代表性模式:利润最大化、每股盈余最大化、企业价值最大化、相关者利益最大化。

知识点一 财务管理的目标

(一) 利润最大化

利润最大化目标就是企业财务管理以实现利润最大化为目标。

1. 利润最大化作为财务管理目标的原因

(1) 人类从事生产经营活动的目的是为了创造更多的剩余产品,而剩余产品的多少可以用利润这个指标来衡量。

(2) 在自由竞争的资本市场中,资本的使用权最终属于获利最多的企业。

(3) 只有每个企业都最大限度地创造利润,整个社会的财富才可能实现最大化,从而带来社会的进步和发展。

2. 利润最大化目标的不足

(1) 没有考虑资金时间价值。

(2) 没有反映创造的利润与投入资本之间的关系。

(3) 没有考虑风险因素,高额利润往往要承担过大的风险。

(4) 片面追求利润最大化,可能导致企业短期行为,与企业发展的战略目标相背离。

注意:如果假设投入资本相同、利润取得的时间相同、相关的风险相同,利润最大化是一个可以接受的观点。事实上,许多经理人员都把高利润作为公司的短期目标。

(二) 每股收益最大化

每股收益,是指企业实现的归属于普通股股东的当期净利润与发行在外普通股股数的比值,它的大小反映了投资者投入资本获得回报的能力。但与利润最大化一样,该目标也存在以下不足:①没有考虑资金时间价值。②没有考虑风险因素。③不能避免企业短期行为,与企业发展的战略目标相背离。

注意:如果假设风险相同、时间相同,每股盈余最大化也是一个可以接受的观点。事实上许多投资人都把每股盈余作为评价公司业绩的最重要目标。

（三）股东财富最大化目标

股东财富最大化目标是指企业的财务管理以股东财富最大化为目标。上市公司中，股东财富是由其所拥有的股票数量和股票市场价格两方面决定的。在股票数量一定时，股票价格达到最高，股东财富也就达到最大。

1. 与利润最大化相比，股东财富最大化的优点

- （1）考虑了风险因素，因为通常股价会对风险作出比较敏感的反应。
- （2）在一定程度上能够避免企业在追求利润上的短期行为。
- （3）对于上市公司而言，股东财富最大化比较容易量化，便于考核和奖惩。

2. 股东财富最大化目标的不足

- （1）通常只适用于上市公司，非上市公司难于应用。
- （2）股价由于受多种因素影响，不能完全准确反映企业财务管理状况。
- （3）股东财富最大化强调的更多的是股东利益，而对其他相关者的利益重视不够。

（四）企业价值最大化

企业价值最大化目标是指企业的财务管理以企业价值最大化为目标。

企业价值是指企业全部资产的市场价值，即企业资产所能创造的预计未来现金流量的现值。该目标反映了企业潜在或预期的获利能力和成长能力。

1. 企业价值最大化目标的优点

- （1）该目标考虑了资金的时间价值和风险价值。
- （2）该目标反映了对企业资产保值增值的要求。
- （3）该目标有利于企业克服管理上片面性和短期行为。
- （4）该目标有利于社会资源的合理配置。

2. 企业价值最大化目标的不足

（1）企业的价值过于理论化，不易操作。尽管对于上市公司而言，股票价格的变动在一定程度上揭示了企业价值的变化，但是股价并非为企业所控制，其价格受多种因素影响，产生的波动也并非与企业财务状况的实际变动相一致。

（2）对于非上市公司，只有对企业进行专门的评估才能真正确定其价值，而资产估价不易做到客观和准确，也导致企业价值确定困难。

企业价值最大化是目前公认的最佳财务管理目标，也是本教材主张的观点。

【案例 1-1】

下列关于财务目标的说法不正确的有（A B C）。

- A. 主张股东财富最大化意思是说只考虑股东的利益
- B. 股东财富最大化就是股价最大化或者企业价值最大化
- C. 股东财富的增加可以用股东权益的市场价值来衡量
- D. 权益的市场增加额是企业为股东创造的价值

知识点二 财务管理目标的协调

企业经营是不同利益主体共同作用的结果，将企业价值最大化作为企业财务管理目标的首要任务就是协调相关利益群体的关系，化解他们之间的利益冲突。

(一) 所有者与经营者的矛盾与协调

1. 经营者和所有者的主要矛盾

经营者希望和提高企业价值和股东财富的同时,能更多地增加享受成本;而所有者和股东希望以较小的成本支出带来较高的企业价值或股东财富。

2. 矛盾协调方法

(1) 解聘。这是一种通过所有者约束经营者的办法。

(2) 接受。这是一种通过市场约束经营者的办法。

(3) 激励。将经营者的报酬与其绩效挂钩,使经营者自觉采取提高股东财富和企业价值的措施。通常有两种基本方式:“股票期权”方式;“绩效股”形式。

【案例 1-2】

协调经营者与所有者之间的矛盾,股东必须支付(B C)。

A. 沉没成本

B. 监督成本

C. 激励成本

D. 经营成本

(二) 所有者与债权人的矛盾与协调

所有者的财务目标可能与债权人期望实现的目标发生矛盾,协调双方矛盾通常采用两种方式:限制性借债;收回借款或停止借款。

【案例 1-3】

股东协调自己和经营者目标的最佳办法是(D)。

A. 采取监督方式

B. 采取激励方式

C. 同时采取监督和激励方式

D. 使监督成本、激励成本和偏离股东目标的损失三者之和最小的办法

【思考与练习】

1. 以利润最大化作为财务管理的目标,其缺陷是()。

A. 没有考虑利润的取得时间

B. 没有考虑获取利润所承担的风险

C. 计量比较困难

D. 没有考虑所获利润和投入资本额的关系

2. 债权人为了防止其利益被伤害,通常采取的措施有()。

A. 寻求立法保护

B. 规定资金的用途

C. 提前收回借款

D. 限制发行新债数额

3. 财务管理目标有哪些观点?各有什么优缺点?

4. 如何正确选择适合企业的财务管理目标?

5. 如何协调不同利益主体的利益冲突?

【任务实施】

1. 给出任务

请同学课下搜集我国企业财务管理目标演进的相关资料。

2. 根据搜集的资料阐述企业财务管理目标具有的体制性特征。

3. 总结各种财务管理目标的优点及局限性。

任务三 财务管理的原则

【任务介绍】

财务管理原则是企业财务管理工作必须遵循的基本原则，它是从企业财务管理实践中抽象出来的并在实践中得以证明是正确的行为规范，它反映了企业财务管理活动的内在的本质要求。明确财务管理原则，有助于财务管理工作的有效实施。

知识点一 有关竞争环境的原则

（一）自利行为原则

自利行为原则是指人们在进行决策时按照自己的财务利益行事，在其他条件相同的条件下，人们会选择对自己经济利益最大的行动。该原则的依据是理性的经济人假设。

（二）双方交易原则

双方交易原则是指每一项交易都至少存在两方，在一方根据自己的经济利益决策时，另一方也会按照自己的经济利益行动，并且对方和你一样聪明、勤奋和富有创造力，因此你在决策时要正确预见对方的反应。该原则的依据是交易至少有两方；交易是“零和博弈”；各方都是自利的。该原则要求理解财务交易时不能以自我为中心，不要自以为是；注意税收的影响。

（三）信号传递原则

行动可以传递信息，并且比公司的声明更有说服力。该原则的依据是自利行为原则。该原则要求根据公司的行为判断它未来的收益状况；公司在决策时不仅要考虑行动方案本身，还要考虑该项行动可能给人们传达的信息。

（四）引导原则

当所有办法都失败时，寻找一个可以信赖的榜样作为自己的引导。该原则的依据是理解存在局限性，寻找最优方案成本过高。该原则要求不能盲目模仿。

【案例 1-4】

有关财务交易的零和博弈表述，错误的是（D）。

- A. 一方获利只能建立在另外一方付出的基础上
- B. 在已经成为事实的交易中，买进的资产和卖出的资产总是一样多
- C. 在“零和博弈”中，双方都按自利行为原则行事，谁都想获利而不是吃亏
- D. 在市场环境下，所有交易从双方看都表现为零和博弈

知识点二 有关创造价值的原则

（一）有价值的创意原则

有价值的创意原则是指新创意能获得额外报酬。该原则的依据是竞争理论。